



3Q.2021

KOMENTARZ ZARZĄDU

**za okres 9 miesięcy zakończony
dnia 30 września 2021 roku**

Grupa Kapitałowa AMICA S.A.



SPIS TREŚCI

I.	Informacje podstawowe	04
II.	Informacje ogólne	05
III.	Wybrane dane finansowe	06
IV.	Rynki sprzedaży	08
V.	Analiza finansowa	11

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

Grupa Kapitałowa Amica Spółka Akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki Amica Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 30 września 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres, zakończony 30 września 2020 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000017514.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 570107305.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Produkcja i sprzedaż elektrycznego i gazowego sprzętu gospodarstwa domowego;
- Handel sprzętem gospodarstwa domowego;
- Sprzedaż usług serwisowych, ciepłych, hotelowych, gastronomicznych;
- Najem i dzierżawa.

II. INFORMACJE OGÓLNE

W skład Zarządu na dzień 30 września 2021 roku wchodzili:

- **Jacek Rutkowski**
– Prezes Zarządu
- **Marcin Bilik**
– Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
(Pierwszy Wiceprezes Zarządu)
- **Alina Jankowska-Brzóška**
– Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu
- **Michał Rakowski**
– Członek Zarządu ds. Finansowych i Zasobów Ludzkich
- **Błażej Sroka**
– Członek Zarządu ds. Zarządzania Towarami i Logistyki
- **Robert Stobiński**
– Członek Zarządu ds. Transformacji Cyfrowej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2021 roku wchodzili:

- **Tomasz Rynarzewski**
– Przewodniczący Rady Nadzorczej / Przewodniczący Komitetu Operacyjnego / Członek Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń
- **Paweł Małyska**
– Niezależny Członek Rady Nadzorczej / Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej / Członek Komitetu Audytu
- **Andrzej Konopacki**
– Niezależny Członek Rady Nadzorczej / Przewodniczący Komitetu Audytu / Członek Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń
- **Jacek Marzoch**
– Członek Rady Nadzorczej / Członek Komitetu Operacyjnego
- **Piotr Rutkowski**
– Członek Rady Nadzorczej / Członek Komitetu Operacyjnego
- **Paweł Wyrzykowski**
– Członek Rady Nadzorczej / Członek Komitetu Audytu / Przewodniczący Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń

Amica S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek: Amica International GmbH, Gram a/s, Hansa Rosja OOO, Hansa Ukraina, Amica Commerce sro, Inteco Business Solutions Sp. z o.o., Amica Far East Ltd, Nova Panorama Sp. z o.o, Nowe Centrum Sp. z o.o., Amica Handel i Marketing Sp. z o.o., Marcelin Management Sp. z o. o., Electrodomesticos Iberia S.L., CDA Group Limited, Sideme S.A., Hansa Central Asia TOO, które to wraz z nią tworzą Grupę Kapitałową Amica.

Jednostką dominującą wyższego stopnia dla Grupy Amica jest Holding Wronki Sp. z o.o.

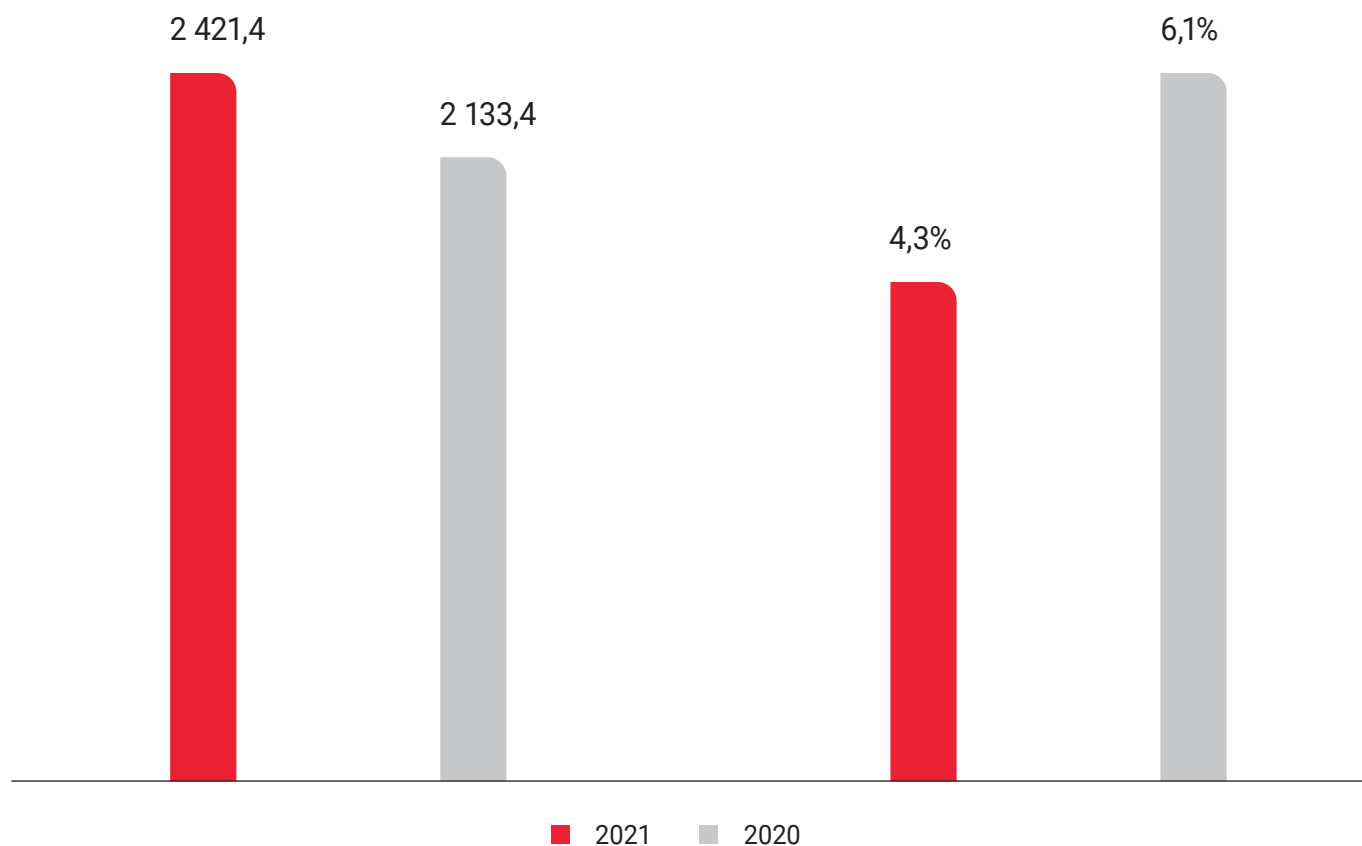
III. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMICA

za 9 miesięcy 2021 vs 9 miesięcy 2020

PRZYCHODY 2 421,4 mln zł
vs 2 133,4 mln zł [+14%]

ZYSK BRUTTO 103,5 mln zł
vs 130,4 mln zł [-27%]

marża zysku brutto %



MARŻA EBITDA

6,3%

vs 8,5%

KAPITAŁ WŁASNY

1 119 mln zł

vs 1 011 mln zł

+11%

KAPITAŁ OBROTOWY NETTO

541 mln zł

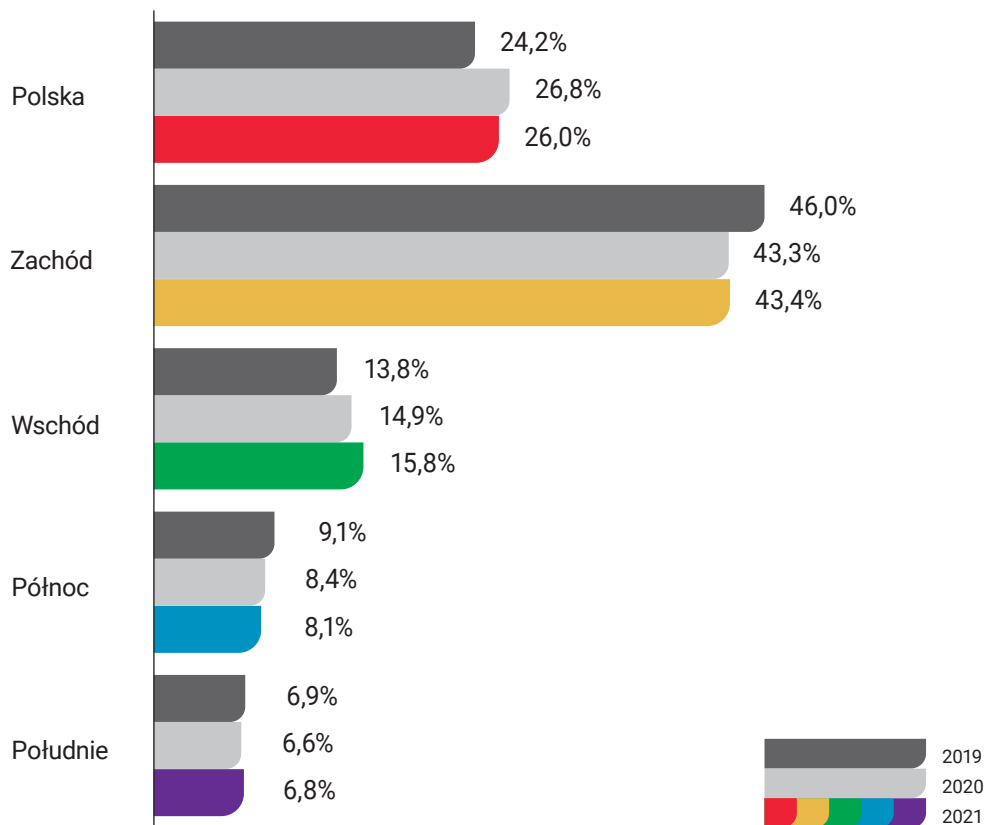
vs 455 mln zł

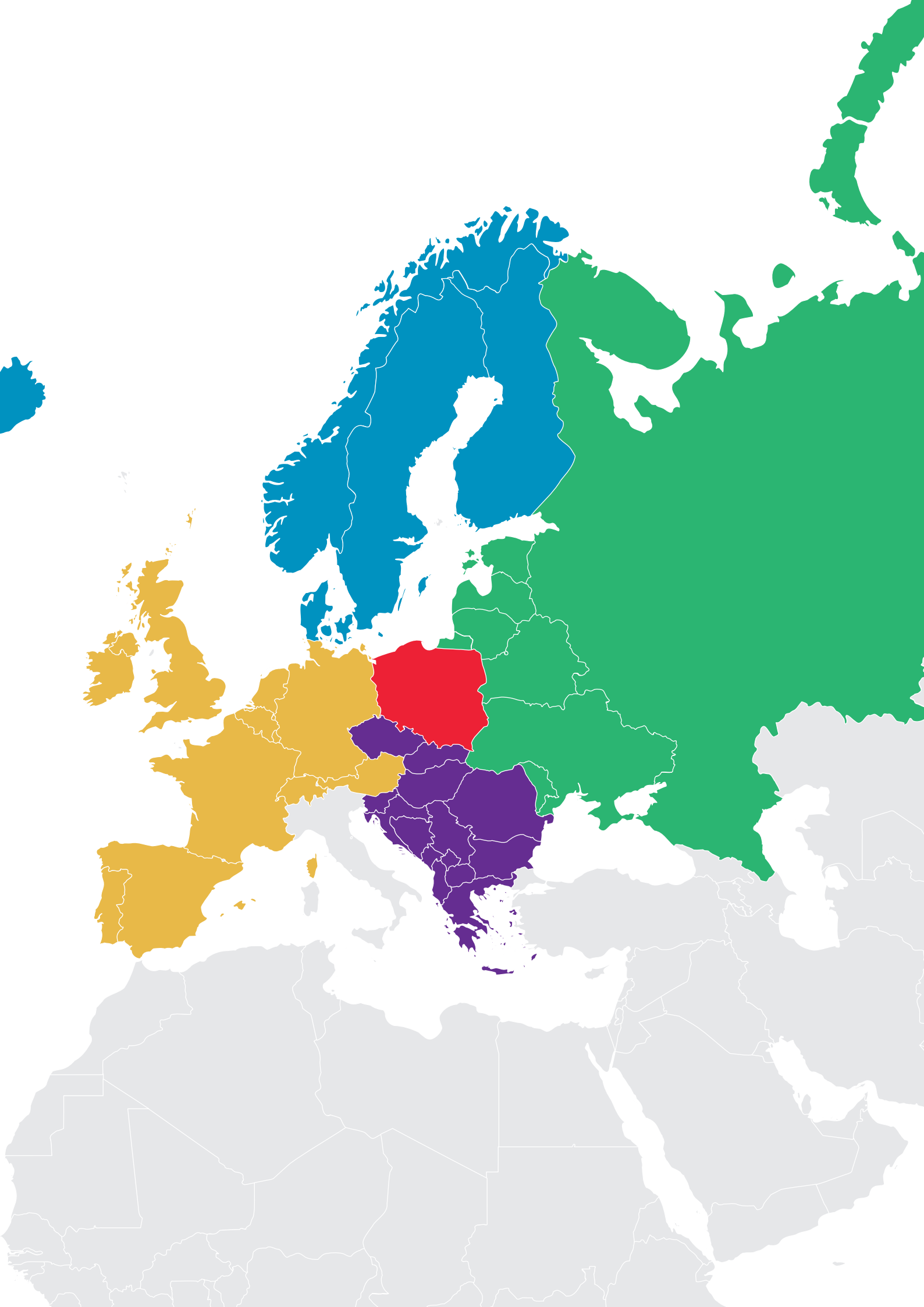
+19%

ŚRODKI PIENIĘŻNE

73 mln zł

vs 227 mln zł





V. ANALIZA FINANSOWA

OMÓWIENIE WYNIKÓW

RZiS	1-3Q.2021	1-3Q.2020	Zmiana	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	2 421,4	2 133,4	288,0	113,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	591,1	572,4	18,7	103,3%
Marża zysku brutto na sprzedaży	24,4%	26,8%	-2,4 p.p.	
Koszty sprzedaży	292,0	245,1	46,9	119,1%
Koszty ogólnego zarządu	199,1	187,0	12,1	106,5%
Saldo poz.przych i kosztó operac.	2,4	6,6	-4,2	
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredyt.	-2,7	10,1	-12,8	
Zysk operacyjny (EBIT)	105,1	136,8	-31,7	76,8%
Marża na poziomie operacyjnym	4,3%	6,4%	-2,1 p.p.	
EBITDA*	152,7	181,1	-28,4	84,3%
Marża EBITDA	6,3%	8,5%	-2,2 p.p.	
Wynik na działalności finansowej	-1,6	-6,4	4,8	
Zysk brutto	103,5	130,4	-26,9	79,4%
Marża zysku brutto	4,3%	6,1%	-1,8 p.p.	
Zysk netto	78,3	102,1	-23,8	76,7%
Marża zysku netto	3,2%	4,8%	-1,6 p.p.	

- Wzrost sprzedaży o 13,5%, ponad 288 mln zł. Należy jednak zaznaczyć, że od połowy marca 2020 r. widoczny był wpływ na sprzedaż pandemii covid-19.
- Wyższa sprzedaż na wszystkich rynkach, wynikająca ze wzrostu popytu oraz niższej bazy wynikającej z covid-19 w 2020 r.
- Większy udział sprzedanych produktów własnych. Wzrost do 48% całości przychodów.
- Utrzymanie rentowności brutto na sprzedaży (28,6%) na sprzęcie grzejnym, wynikający z wyższego wolumenu sprzedaży oraz wyższej efektywności.
- Główne czynniki wpływające na poziom zysku brutto na sprzedaży:
 - a) skompensowanie wyższych kosztów produkcji (surowce, wynagrodzenia) poprzez poprawę efektywności i wielkości produkcji,
 - b) Zwiększenie mocy produkcyjnych do 2,5 mln sztuk dużego sprzętu AGD. Rozbudowa parku maszynowego na tłoczni i emalierni, oraz robotyzację procesu produkcyjnego,

za okres od 01.01 do 30.09.2021	Sprzęt grzejny	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	1 119,8	1 207,3	94,3	2 421,4
Koszt własny sprzedaży	799,0	960,6	70,6	1 830,3
Zysk brutto na sprzedaży	320,8	246,6	23,6	591,1
Marża brutto na sprzedaży	28,6%	20,4%	25,1%	24,4%
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	180,8	211,0	0,0	391,8
Wynik operacyjny segmentu	140,0	35,7	23,6	199,3

za okres od 01.01 do 30.09.2020	Sprzęt grzejny	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	940,5	1 120,9	72,0	2 133,4
Koszt własny sprzedaży	670,4	837,0	53,6	1 561,0
Zysk brutto na sprzedaży	270,0	284,0	18,4	572,4
Marża brutto na sprzedaży	28,7%	25,3%	25,5%	26,8%
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	144,6	174,3	0,0	318,9
Wynik operacyjny segmentu	125,5	109,7	18,4	253,5

- c) Wyższa masa zysku wynikająca z wyższej sprzedaży r/r,
 - d) korzystna zmiana mixu produkty/towary,
 - e) Spadek marżowości w kategorii towarów wynikający ze wzrostu kosztów transportu (kontenery) oraz podwyżek cen od dostawców.
- Wyższe koszty sprzedaży (47 mln zł) spowodowane wyższą sprzedażą, dotyczyły kosztów transportu i serwisu.
 - Wyższe koszty ogólnego zarządu (12 mln zł) związane z nakładami na działania marketingowe.
 - Negatywne odchylenie na pozostałej działalności operacyjnej związane z dotacją covid-19 w 2020 r.
 - Zysk brutto na poziomie 103,5 mln zł. niższy o 27 mln zł niż w ubiegłym roku.

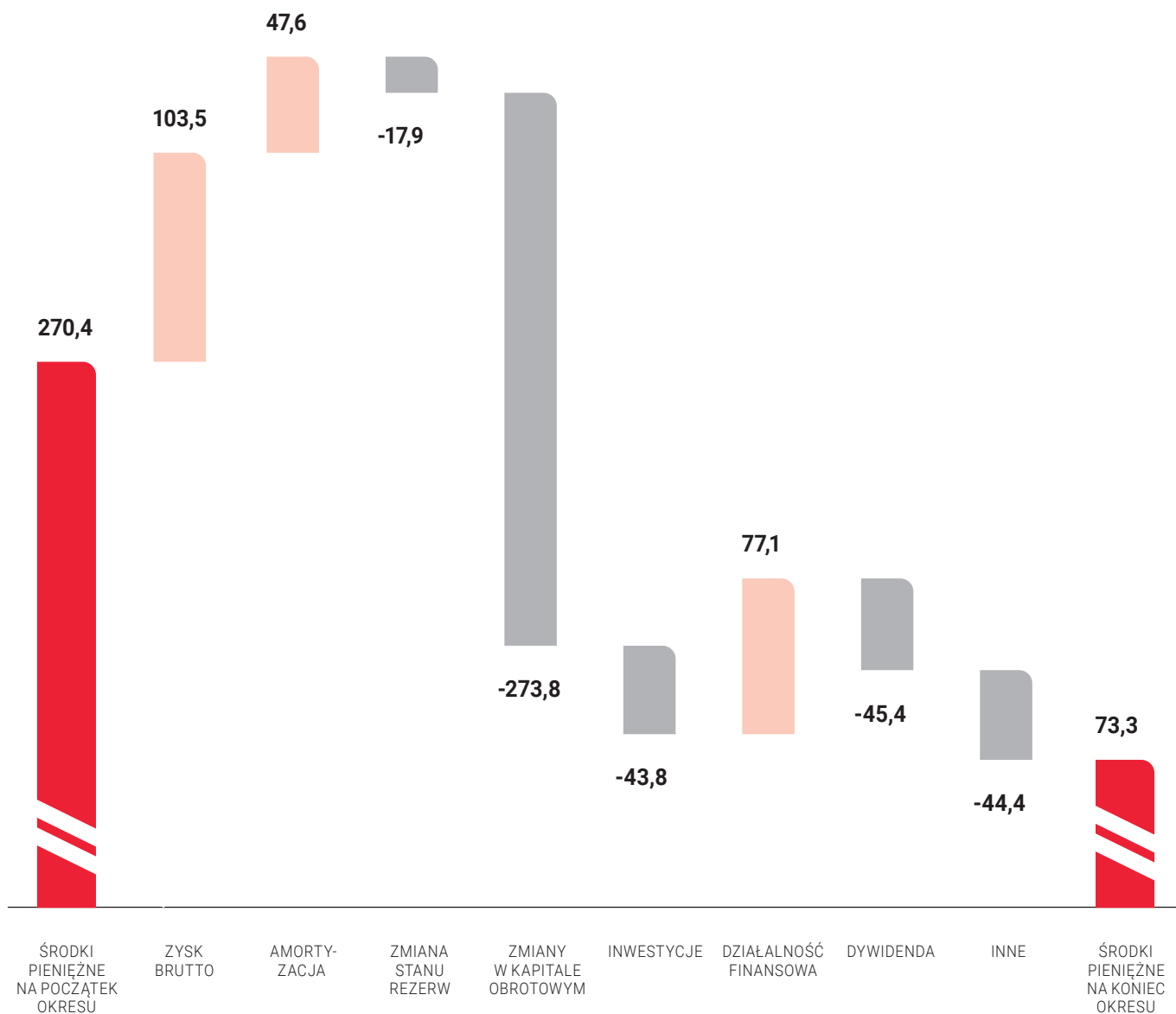
SYTUACJA MAJĄTKOWA

Bilans	30.09.2021	30.09.2020	Zmiana	%
Aktywa trwałe	765,3	740,7	24,6	103%
Aktywa obrotowe	1 718,9	1 412,8	306,1	122%
Aktywa razem	2 484,2	2 153,5	330,7	115%
Kapitał własny	1 118,9	1 011,4	107,5	111%
Zobowiązania i rezerwy	1 365,3	1 142,1	223,2	120%
Długoterminowe	187,1	183,9	3,2	102%
Krótkoterminowe	1 178,2	958,2	220,0	123%
Pasywa razem	2 484,2	2 153,5	330,7	115%

Sytuacja finansowa

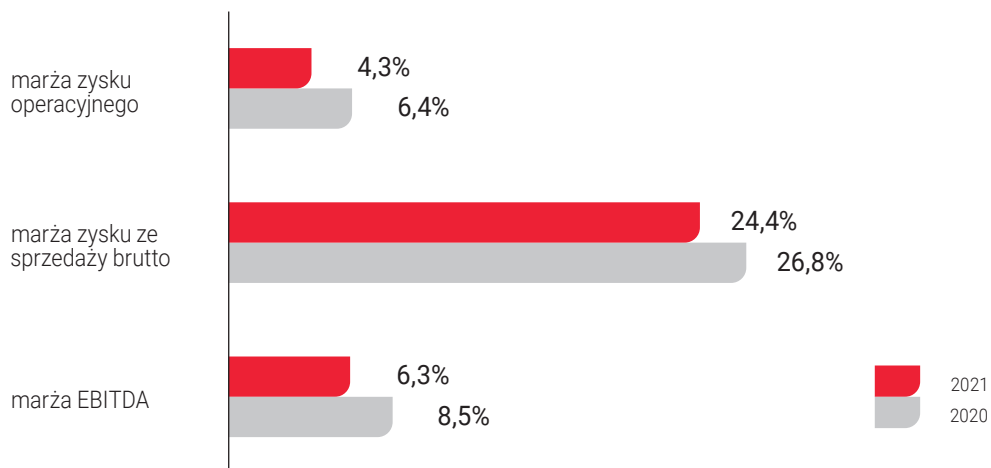
- Od drugiego kwartału odczuwalny był wzrost kosztów surowców i frachtu. Czynniki te będą kształtowały wyniki Grupy w nadchodzących kwartałach. Grupa w racjonalny sposób będzie starała się kompensować to wyższymi cenami sprzętu AGD.
- Grupa planuje zrealizować plan inwestycyjny w kwocie ok. 100 mln zł.
- Grupa nie publikowała i nie publikuje prognoz finansowych, w związku z tym brak jest porównania i komentarza do wyników uzyskanych za 9 m-cy 2021 r.
- Wśród komponentów aktywów obrotowych, wzrost zapasów (304 mln zł) oraz należności (104 mln zł), wynikający z wyższej sprzedaży oraz efektu covid-19 w 2020 r.
- Środki pieniężne na koniec września wyniosły 73 mln zł i były niższe o 154 mln zł r/r. co związane było ze zwiększeniem dostępności (wzrost zapasów)
- Wzrost kapitału własnego (107,5 mln zł) wynikał z jednej strony z wypracowanego zysku netto w ostatnich 12 miesiącach pomniejszonego o wypłaconą dywidendę (45,4 mln zł).
- Wzrost zobowiązań handlowych o 181 mln zł (+25%).
- Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych na poziomie 339 mln zł. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie 0,55.
- Grupa na dzień 30.09.2021 r. posiadała stabilną sytuację finansową.

SYTUACJA PIENIĘŻNA

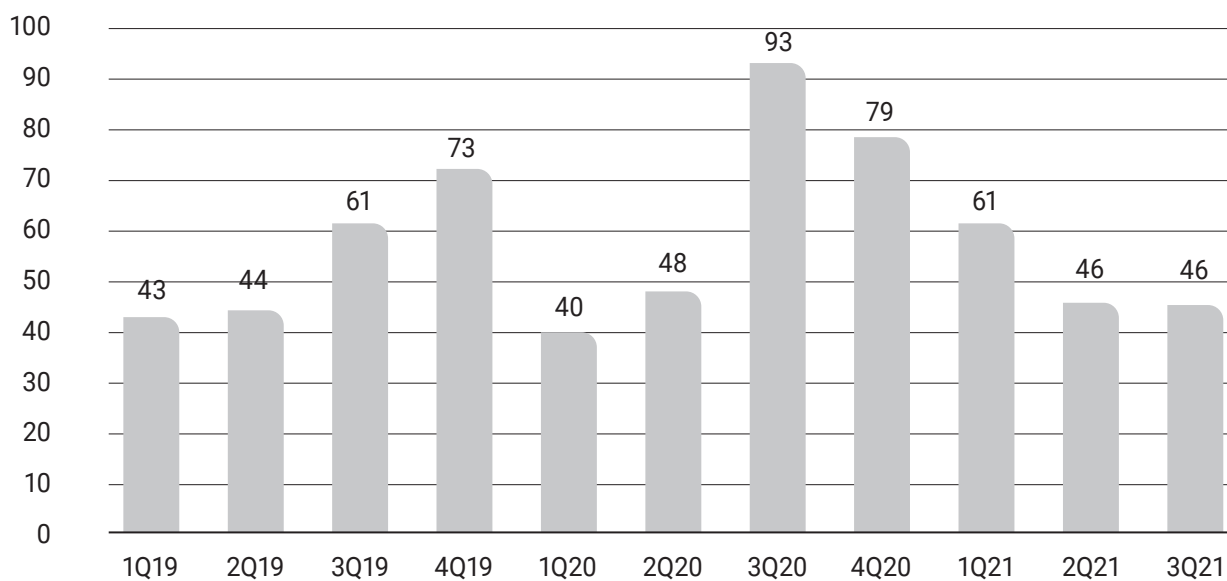


- Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły – 185 mln zł.
- Negatywny wpływ zwiększenia poziomu zapasów o 300 mln zł.
- Pozytywne czynniki:
 - a) zysk brutto +103,5 mln zł,
 - b) zobowiązania +146 mln zł,
 - c) amortyzacja +47,6 mln zł.
- W ramach działalności inwestycyjnej wydatki na poziomie 43,8 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe.
- Działalność finansowa
 - a) wypłata dywidendy (6zł/akcja) – 45,4 mln zł.
 - b) dodatnie saldo na kredytach i faktoringu +80,6 mln zł.
 - c) zapłacone odsetki – 2,6 mln zł.

WSKAŹNIKI FINANSOWE



EBITDA mln zł 2019-2021



Wskaźnik	2021	2020	
marża zysku ze sprzedaży brutto	24,4%	26,8%	zysk ze sprzedaży brutto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
EBITDA (w mln zł)	152,7	181,1	zysk operacyjny powiększony + amortyzacja
marża EBITDA	6,3%	8,5%	EBITDA/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża zysku operacyjnego	4,3%	6,4%	zysk operacyjny okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
marża netto	3,2%	4,8%	zysk netto okresu/ przychody netto ze sprzedaży w danym okresie
kapitał pracujący (w mln zł)	540,7	454,6	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
płynność bieżąca	1,46	1,47	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,55	0,53	zobowiązania razem/aktywa ogółem
wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	1,22	1,13	zobowiązania razem/kapitały własne
zadłużenie netto	266,2	71,3	(oprocentowane kredyty i pożyczki)-środki pieniężne
RONA	16,4%	21,7%	EBITDA/(KON+AT) [12m-cy]

- Sytuacja płynnościowa Grupy na stabilnym poziomie. Wskaźniki płynnościowe na zbliżonych poziomach.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia na zbliżonym poziomie r/r, wyniósł 0,55.
- Zadłużenie netto na koniec września 2021r. 266,2 mln zł.
- Kowenanty bankowe znajdują się na bezpiecznych poziomach.

PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

JACEK RUTKOWSKI

Prezes Zarządu

MICHAŁ RAKOWSKI

Członek Zarządu

MARCIN BILIK

I Wiceprezes Zarządu

BŁAŻEJ SROKA

Członek Zarządu

ALINA JANKOWSKA-BRZÓSKA

Wiceprezes Zarządu

ROBERT STOBIŃSKI

Członek Zarządu

Zatwierdzone 25 listopada 2021

Publikacja 26 listopada 2021